

CONCIENCIA ETICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S. L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.tressisgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se siguen criterios de inversión socialmente responsable, inspirados en los valores de la Doctrina Social de la Iglesia Católica y su ideario ético, fundamentado en criterios valorativos positivos (bienestar de la sociedad; compromiso con el tercer mundo: conciliación vida familiar y laboral; responsabilidad y justicia social; sostenibilidad del medio ambiente; y derechos laborales) y criterios negativos o excluyentes (armamento; alcohol; juego; con perjuicio para el medio ambiente o que atenten contra los derechos fundamentales).

La mayoría de los activos cumple con el ideario ético, existiendo una Comisión Ética que se reúne trimestralmente y que vela por el cumplimiento de dicho Ideario y sus principios de inversión.

Se invierte entre el 0%-100% de la exposición total en renta fija o variable, de emisores y mercados OCDE y hasta un 15% en emergentes. No existe predeterminación en cuanto a sectores ni capitalización. La inversión en baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La renta fija, pública o privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), no tiene predeterminación en cuanto a duración. Las emisiones tendrán al menos media calidad crediticia (mín. BBB-) y hasta un 10% podrá ser en emisiones en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating.

La exposición a riesgo divisa será como máximo del 15%.

Puede invertir hasta un 10% en otras IIC de tipo ético.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,06	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,48	-0,51	-0,44

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	434.678,66	434.678,66	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	1.019.773,29	1.000.428,52	110	111	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	3.895	4.484	2.329	
CLASE R	EUR	8.981	10.001	6.000	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	
CLASE I	EUR	8,9603	10,3352	10,0373	
CLASE R	EUR	8,8073	10,1853	9,9265	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,32	0,00	0,32	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	22-08-2022	0,00	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	28-07-2022	0,00	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

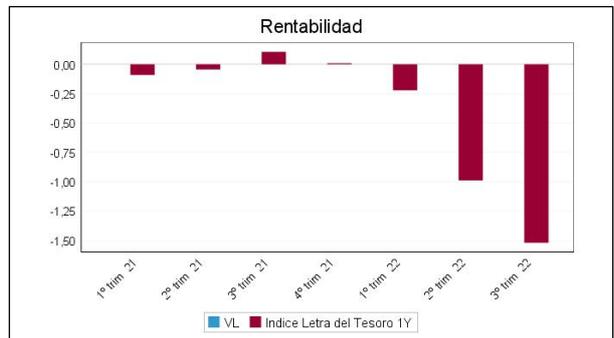
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,30	-2,92	-7,00	-3,97	0,38	2,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	22-08-2022	-1,24	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	28-07-2022	0,80	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,64	5,66	5,71	5,58	3,42	2,99			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,70	4,70	3,62	2,45	1,47	1,47			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,25	0,25	0,24	0,25	0,98	0,23		

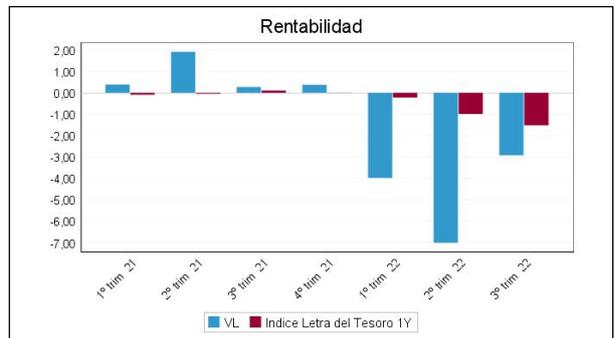
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,53	-3,00	-7,08	-4,06	0,29	2,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	22-08-2022	-1,24	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	28-07-2022	0,80	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,64	5,66	5,71	5,58	3,42	2,99			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,75	4,75	3,68	2,55	1,65	1,65			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,34	0,34	0,33	0,33	1,33	0,39		

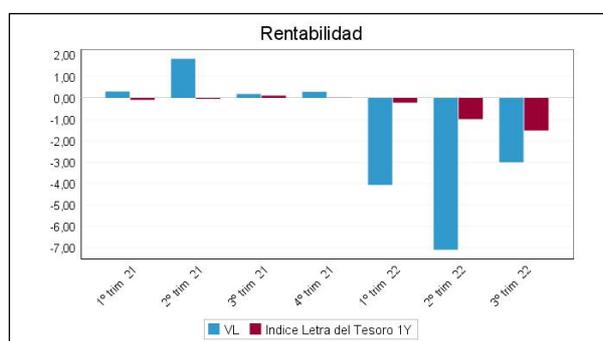
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	4.930	115	-1,43
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	78.374	1.092	-2,68
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	36.593	1.235	-0,91
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	428.509	5.829	-2,62
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	47.457	465	-0,55
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	595.864	8.736	-2,35

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.303	80,02	10.530	80,41
* Cartera interior	2.086	16,20	2.500	19,09
* Cartera exterior	8.237	63,97	8.041	61,40
* Intereses de la cartera de inversión	-20	-0,16	-12	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.578	20,02	2.616	19,98
(+/-) RESTO	-5	-0,04	-50	-0,38
TOTAL PATRIMONIO	12.876	100,00 %	13.096	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.096	14.010	14.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,32	0,59	2,65	120,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,95	-7,33	-14,40	-60,07
(+) Rendimientos de gestión	-2,62	-6,94	-13,27	-62,53
+ Intereses	0,23	0,20	0,67	12,52
+ Dividendos	0,05	0,29	0,36	-82,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,99	-4,52	-9,16	-56,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,81	-1,77	-3,63	-54,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,13	0,47	-110,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	-1,27	-2,01	-91,25
± Otros resultados	0,03	0,00	0,02	-1.458,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,40	-1,13	-17,25
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,85	0,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,16	-38,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-61,12
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,07	-89,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.876	13.096	12.876	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

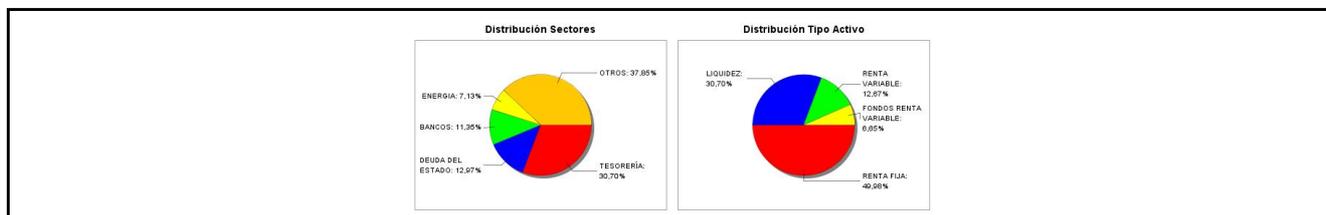
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	234	1,83	250	1,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	1,54	198	1,51
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.400	10,86	1.800	13,74
TOTAL RENTA FIJA	1.832	14,23	2.248	17,16
TOTAL RV COTIZADA	254	1,95	253	1,92
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	254	1,95	253	1,92
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.086	16,18	2.500	19,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.003	46,62	5.681	43,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.003	46,62	5.681	43,36
TOTAL RV COTIZADA	1.378	10,71	1.489	11,34
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.378	10,71	1.489	11,34
TOTAL IIC	856	6,66	871	6,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.237	63,99	8.041	61,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.323	80,17	10.542	80,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 21.410,00 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 72,88 en miles de euros durante el período de este informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

Nos encaminamos al término del ejercicio y la situación económica no solamente no se ha estabilizado, sino que se ha deteriorado a lo largo del verano. La crisis económica se ha extendido por todo el entorno internacional, empeorando las expectativas y obligando a revisar a la baja el crecimiento económico estimado por parte de casi todos los organismos internacionales. Lo que en principio suponía una fuerte recuperación tras la salida de la crisis sanitaria del COVID-19, las fuertes presiones inflacionistas han truncado la tendencia, deteriorando la recuperación y girando el modelo económico hacia un nuevo escenario de preocupación, traducido en una fuerte caída de los mercados.

La inflación se ha posicionado en niveles no vistos desde hace décadas, presionada por la escalada de los precios energéticos fundamentalmente, pero también alimentada por actuaciones pasadas en materia monetaria. Las fuertes políticas expansivas conducidas por los bancos centrales en el transcurso de los últimos años, acentuadas recientemente por la crisis del COVID, han significado la puesta en circulación de ingentes cantidades de dinero, y como consecuencia, el crecimiento desmesurado de sus balances. En ese entorno, el crecimiento adicional del endeudamiento por parte de las responsables fiscales para apoyar la crisis, ha conducido igualmente hacia unos niveles de deuda sobre PIB en máximos

históricos, que está contribuyendo a que la inflación persista y no desciente un cambio de tendencia a corto plazo. El 21 de septiembre, la Reserva Federal de EE.UU. ha subido 75 puntos básicos sus tasas oficiales (FED Funds), aplicando una tercera subida e insistiendo en su “hoja de ruta” de no levantar el pie del acelerador hasta que la inflación de claros signos de contención y vuelva hacia niveles más “razonables” cercanos al 2%. Con una inflación del 8,3% en la primera economía mundial, los tipos de interés en Estados Unidos se han situado en niveles de 2008, justo antes de estallar la crisis financiera.

Las perspectivas apuntan hacia mayores subidas del precio del dinero hasta bien entrado 2023. El endurecimiento monetario se va a traducir probablemente en una nueva alza en noviembre de otros 75 pb y otro movimiento adicional en diciembre. Y con nuevas subidas que se prevé vayan a suceder durante los primeros meses del próximo año. A día de hoy, se estima que los tipos oficiales en Estados Unidos deberían llegar al 4,50% en el “pico del ciclo”, aproximadamente. Lógicamente, este panorama de restricción monetaria apoyado por un discurso muy duro del presidente de la FED en agosto, Jerome Powell, nos está llevando a un deterioro del crecimiento económico en EE.UU. y el resto de economías en los meses que vienen, seguramente a través de una fuerte recesión económica en lugar de un aterrizaje “suave”, tal y como nos hubiera gustado a todos. El riesgo de recesión está sobre la mesa, materializándose probablemente durante el último trimestre de este año y el primer trimestre del año que viene, que aunque intensa se espera que sea bastante breve.

El Banco Central Europeo no ha dudado tampoco en seguir la estela de la Reserva Federal, elevando sus tasas oficiales en otros 75 p.b. en su última reunión de septiembre para luchar contra la inflación sin ningún titubeo. El movimiento ha supuesto situar el precio del dinero en el 1,25% a final de septiembre, ajuste no visto en los últimos 24 años. Pero como en EE.UU., las subidas van a continuar durante los próximos meses hasta que la inflación comience a dar signos de debilidad, y en ese escenario, Europa puede salir peor parada por la trascendencia de la energía sobre la inflación europea. La gobernadora Lagarde ha afirmado que los tipos aún están muy lejos de poder lograr la estabilidad de precios y ha anunciado nuevas subidas en las próximas reuniones, seguramente hasta que el tipo oficial se sitúe en el entorno del 3%, aproximadamente.

En relación a la actuación de otros bancos centrales (Reino Unido, Japón, Suiza, Australia, etc.), los movimientos son parejos, elevando sus tipos en un plan muy claro de lucha contra la inflación. La traducción en los tipos de cambio está siendo sustancial y significativa en los mercados, facilitando una fuerte subida del dólar en comparación con todas las divisas (EUR, GBP JYP), que obviamente entorpece de momento la batalla contra los desequilibrios en precios.

Con respecto a los mercados emergentes y China en particular, la situación tampoco está siendo favorable, especialmente por la fuerte elevación del dólar y el perjuicio en el endeudamiento en estos países. Sus fuentes de financiación se restringen y encarecen, y la confianza de los inversores internacionales igualmente se deteriora. La economía China, por otro lado, sigue influida por los efectos de la crisis sanitaria y su política de “COVID Cero”, estrategia que alimenta una predisposición mucho más comprometida para recuperarse.

Los mercados de renta variable han registrado resultados negativos de nuevo en el trimestre, influidas por el deterioro macroeconómico internacional y la inflación. Se espera que los resultados empresariales vayan empeorando en los próximos trimestres, fruto del peor entorno económico, circunstancia que puede impactar de nuevo negativamente. Los índices han registrado los siguientes recortes en el periodo: Ibex -9%; EuroStoxx 50 -4%; DAX -5%; S&P 500 -5%; DOW Jones -7%; y Nasdaq Composite -4%. Pero si nos asomamos a la evolución anual, las caídas de los mercados acumulan ya porcentajes de dos dígitos.

Y no debemos olvidar la evolución de los mercados monetarios y de renta fija, donde en el primer caso el Euribor ha escalado hasta niveles no contemplados desde hace más de diez años. En el caso particular del Euribor 12 meses, se ha superado el 2,50%, nivel que tendrá un efecto significativo sobre el sector inmobiliario y financiero. Y en el caso de la renta fija, el descalabro ha sido histórico debido al alza de tipos en los mercados y las ventas masivas de los operadores. Las pérdidas a nivel agregado han conducido a los principales índices de renta fija a retrocesos anuales del 15% o superiores, en todos sus ámbitos (deuda, crédito, High Yield, etc.). No está siendo el mejor año para el inversor más conservador de renta fija.

Conciencia Ética ha tenido un comportamiento negativo en el tercer trimestre del -6.59% debido a las abruptas caídas sufridas tanto en los activos de renta variable como de renta fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión durante el periodo ha consistido en el paulatino incremento de las posiciones en deuda pública

Europea (principalmente de países “core” como Alemania, Holanda y Francia) acompañando a las subidas de las rentabilidades que pagan estas emisiones. Actualmente el activo mayoritario dentro de la parte de renta fija es deuda de gobiernos europeos ya que en el contexto actual ofrece una relación rentabilidad – riesgo atractiva que no se presentaba desde hacía años.

En renta variable no se han incrementado posiciones dado el elevado nivel de incertidumbre actual, el nivel de Renta Variable se encuentra en un 19%, en línea con el nivel neutral.

La inversión ESG sigue siendo una premisa esencial en la materialización de nuestras inversiones y pieza fundamental a la hora de construir nuestras carteras. Su comportamiento general ha sido también volátil, aunque no ha sido óbice para cambiar nuestra política de inversión ESG a largo plazo.

Y por último, los fondos de terceros presentes en la cartera han registrado un comportamiento razonable de acuerdo con sus índices de referencia mediante una selección de fondos de otras gestoras con solvencia contrastada y con unas políticas de inversiones más acorde al entorno de crisis en el que nos encontramos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -13,30 % para la clase I y de -13,53 % para la clase R, mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,82 %.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,981 millones de euros frente a 10,001 millones de euros del 2021.

El número de accionistas ha pasado de 110 a 111.

El valor liquidativo ha finalizado en 8,8073 euros frente a 10,1853 euros del 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del 13,53 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,34 % del patrimonio medio frente al 0,34 % anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 3,895 millones de euros frente a 4,484 millones de euros del 2021.

El número de accionistas se ha mantenido en 2.

El valor liquidativo ha finalizado en 8,9603 euros frente a 10,3352 euros del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -13,30 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,25 % del patrimonio medio frente al 0,25 % anterior.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

A lo largo del periodo, la IIC ha obtenido una rentabilidad del -2,92 % para la clase I y de -3,00 % para la clase R frente a -2,62 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre se han incrementado las posiciones en deuda pública europea, principalmente en emisiones de los estados alemán, francés y holandés con duraciones entre los siete y diez años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha realizado operaciones con instrumentos derivados a lo largo del periodo.

La sociedad ha realizado puntuales operaciones de adquisición temporal de activos (repo) con objeto de ir materializado la liquidez de la cartera proveniente de las ventas de contado y el cumplimiento de coeficientes legales y todo de cara a su liquidación.

d) Otra información sobre inversiones.

La sociedad no mantiene activos de dudosa recuperación al término del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 5,66 % frente al 5,71 % del trimestre anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDIARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La IIC no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

De cara al último trimestre, esperamos todavía un entorno complicado con nuevas subidas de tipos de interés y una inflación todavía bastante alta. El ciclo de subidas de tipos se va a prolongar durante los meses siguientes, dirigiendo las economías hacia una recesión que esperamos que sea leve y pasajera.

Los beneficios de las empresas van a reducirse significativamente en los trimestres que vienen y probablemente perjudicarán un poco más a las cotizaciones, dejando a las bolsas sin respiro seguramente hasta dentro de unos cuantos meses. En ese entorno de incertidumbre y volatilidad nuestra estrategia de inversión continuará siendo defensiva.

En renta fija, es probable que no nos encontremos lejos de los máximos de rendimiento y de ampliación de primas de riesgo, aunque todavía los mercados pueden seguir sufriendo dosis de volatilidad en el corto plazo. Hay emisiones en los mercados secundarios que empieza a ofrecer unos rendimientos muy atractivos de cara a largo plazo, sobre todo después de contemplar retrocesos de los principales índices de renta fija internacionales de más del 15%. Quizás todo el castigo este dentro ya de las cotizaciones...

En cualquier caso, la Guerra de Ucrania continúa al finalizar el trimestre y no parece que tenga solución a corto plazo. La inflación no da su brazo a torcer y las actuaciones de los bancos centrales no han terminado todavía, factores que pueden incidir todavía muy negativamente en los mercados. Los resultados todavía tardarán en llegar... Con todo, sigamos con políticas de inversión muy conservadoras y siendo prudentes en la construcción de las carteras.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	79	0,62	84	0,65
ES0000012H41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	155	1,21	165	1,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		234	1,83	250	1,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		234	1,83	250	1,91
ES0536463476 - PAGARE Audax Energia 0,97 2022-10-10	EUR	198	1,54	198	1,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		198	1,54	198	1,51
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,50 2022-10-04	EUR	467	3,62	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,50 2022-10-04	EUR	467	3,62	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-04	EUR	0	0,00	600	4,58
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-04	EUR	0	0,00	600	4,58
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,50 2022-10-04	EUR	467	3,62	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-04	EUR	0	0,00	600	4,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.400	10,86	1.800	13,74
TOTAL RENTA FIJA		1.832	14,23	2.248	17,16
ES010506007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	32	0,24	37	0,28
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	38	0,29	42	0,32
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	42	0,32	42	0,32
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	33	0,25	37	0,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	40	0,31	58	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	33	0,26	37	0,28
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	37	0,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		254	1,95	253	1,92
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		254	1,95	253	1,92
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.086	16,18	2.500	19,08
FR001400AIN5 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-02-25	EUR	184	1,43	0	0,00
NL0010733424 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 2,00 2024-07-15	EUR	101	0,78	103	0,78
FR0014001N46 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,98 2024-02-25	EUR	97	0,76	99	0,76
DE0001104883 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 0,20 2024-06-14	EUR	97	0,76	99	0,76
FR0013407236 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,50 2029-05-25	EUR	88	0,69	93	0,71
NL0015000RP1 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,50 2032-07-15	EUR	83	0,65	89	0,68
NL0012818504 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,75 2028-07-15	EUR	185	1,43	0	0,00
DE0001102580 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,85 2032-02-15	EUR	82	0,64	88	0,67
US91282CDV00 - BONO US TREASURY N/B 0,88 2024-01-31	USD	97	0,75	92	0,70
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2031-11-15	USD	247	1,92	248	1,89
IT0005449969 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,95 2031-12-01	EUR	74	0,58	82	0,62
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	220	1,71	232	1,77
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	308	2,39	334	2,55
DE0001102473 - RENTA FIJA Estado Alemán 1,07 2029-08-15	EUR	174	1,35	0	0,00
IT0005094088 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2032-03-01	EUR	322	2,50	353	2,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.361	18,34	1.911	14,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT F 0,25 2023-11-06	EUR	97	0,75	98	0,75
XS0972530561 - BONO ASML HOLDING NV 3,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	103	0,78
XS2312746345 - BONO ENEL SPA 1,88 2030-06-08	EUR	131	1,01	133	1,02
ES0213307061 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	87	0,68	91	0,69
XS2334852253 - OBLIGACION Eni SpA 2,00 2027-05-11	EUR	312	2,42	325	2,48
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	257	2,00	269	2,05
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	182	1,41	190	1,45
XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12	EUR	185	1,44	192	1,47
XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25	EUR	171	1,33	171	1,31
XS2293060658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,38 2049-05-12	EUR	143	1,11	142	1,09
XS2295333988 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,83 2030-02-09	EUR	289	2,24	293	2,24
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	166	1,29	185	1,41
XS203564629 - RENTA FIJA ENBW 2,63 2079-08-05	EUR	225	1,75	236	1,80
XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR	170	1,32	185	1,41
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFIPe 1,63 2025-04-08	EUR	180	1,40	179	1,37
XS2103015009 - RENTA FIJA E.on 1,38 2023-12-18	EUR	96	0,75	98	0,75
XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR	160	1,24	173	1,32
XS1028950290 - RENTA FIJA NN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	294	2,28	302	2,30
XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04	EUR	198	1,54	203	1,55
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	197	1,53	202	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.541	27,49	3.770	28,78
XS0972530561 - BONO ASML HOLDING NV 3,38 2023-09-19	EUR	101	0,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.003	46,62	5.681	43,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.003	46,62	5.681	43,36
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	4	0,03	4	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ	SEK	38	0,29	43	0,33
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	46	0,36	44	0,34
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	34	0,26	36	0,27
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	21	0,16	22	0,17
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	51	0,39	50	0,38
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	13	0,10	14	0,11
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	25	0,20	26	0,20
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	21	0,17	23	0,17
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	47	0,37	45	0,34
SE000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	31	0,24	32	0,24
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	24	0,18	26	0,20
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	17	0,14	18	0,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	74	0,57	77	0,59
DK00060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	74	0,57	76	0,58
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	28	0,22	39	0,29
SE0005190238 - ACCIONES Tele2 AB	SEK	33	0,26	41	0,31
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	33	0,26	36	0,28
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	17	0,13	24	0,18
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	28	0,22	37	0,28
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	29	0,22	29	0,22
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	34	0,26	30	0,23
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	30	0,24	32	0,25
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	43	0,33	41	0,32
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	38	0,29
SE0006993770 - ACCIONES Axfood	SEK	49	0,38	57	0,44
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	48	0,38	50	0,38
DE0007037129 - ACCIONES RWI	EUR	52	0,41	49	0,37
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	42	0,32	42	0,32
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	13	0,10	13	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	26	0,20	28	0,22
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	36	0,28	41	0,31
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	19	0,15	23	0,17
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	33	0,25	31	0,24
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	38	0,29	41	0,32
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	41	0,32	41	0,31
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	19	0,15	20	0,15
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	24	0,19	27	0,20
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	37	0,29	36	0,28
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	26	0,20	25	0,19
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	46	0,36	44	0,33
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	34	0,27	36	0,27
TOTAL RV COTIZADA		1.378	10,71	1.489	11,34
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.378	10,71	1.489	11,34
LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	377	2,93	397	3,03
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	110	0,86	107	0,82
LU0985319473 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	369	2,87	367	2,80
TOTAL IIC		856	6,66	871	6,65
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.237	63,99	8.041	61,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.323	80,17	10.542	80,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.